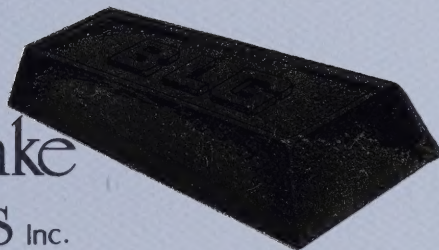


AR47

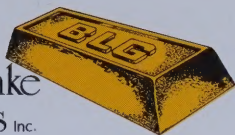
Bachelor Lake  
Gold Mines Inc.



Annual Report 1981





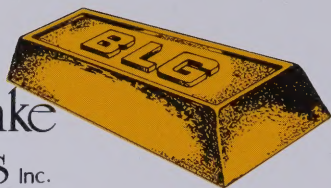


This view, taken during May, 1981, shows the general layout of the surface plant at the Bachelor Lake Gold Mine, Lesueur Twp., Quebec. **Clockwise from the left:** The ore and waste bin building with connecting ore transfer systems; the new 100-ft. shaft headframe; **Top centre:** the main mill building with the structural steel for the fine ore bin and ball mills in place; solution tanks; **Middle centre:** the 95-ft. by 50-ft. building housing the mine hoisting facility and compressors; **Centre foreground:** the 95,000 gallon water tank.

## INDEX OF CONTENTS

	Page
Board of Directors and Officers	2
General Corporate Information	2
Report of the Directors	3-12
Location Map of Bachelor Lake Gold Mine	4
Longitudinal Section and Ore Reserves	8-9
Management and Staff	13
Financial Statements and Auditors' Report	14-17
Chart of Gold Prices 1978-1980	18

# Bachelor Lake Gold Mines Inc.



## BOARD OF DIRECTORS

Côme Carboneau, Toronto, Ontario  
*Mining Executive*  
Jean-Pierre Chateau, Montreal, Quebec  
*Associate Professor*  
H. D. Lee Snelling, Ottawa, Ontario  
*Business Consultant*  
Denis Arcand, Montreal, Quebec  
*Investment Dealer*  
Michel Brunet, St. Dorothee, Quebec  
*Barrister and Solicitor*

## OFFICERS

Côme Carboneau, — *Chairman*  
Jean-Pierre Chateau — *President and Chief  
Executive Officer*  
Orville A. Seeber — *Vice-President*  
Michel Brunet — *Secretary*  
W. Kenneth Sandham C.A. — *Treasurer*

## TECHNICAL STAFF

Percy J. McCarthy, Mining Eng. — *Manager of Mines*  
J. B. Anderson, P.Eng. — *Project Consultant*  
J. M. Arseneault — *Mine Manager*  
Yvan Tanguay — *Chief Engineer*

## HEAD OFFICE

Suite 1203  
I.B.M. Building  
5 Place Ville Marie  
Montreal, Quebec  
H3B 2H1  
Tel: (514) 878-3661

## MINE OFFICE

Desmaraisville, Quebec  
J0Y 1H0

## SHARE LISTINGS

The Montreal Stock Exchange  
The Toronto Stock Exchange  
Ticker Symbol "BLG"

## REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

National Trust Company Limited  
1350 Sherbrooke Street West  
Montreal, Quebec  
H3G 1J1  
21 King Street East  
Toronto, Ontario  
M5C 1B3

## SOLICITORS

Doheny, MacKenzie,  
Grivakes, Gervais & LeMoyne  
Montreal, Quebec

Fasken & Calvin  
Toronto, Ontario

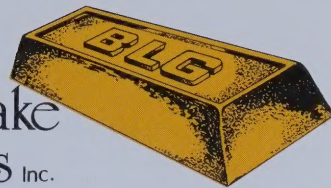
## BANKERS

Toronto Dominion Bank  
McGill & St. James Branch  
Montreal, Quebec

## AUDITORS

Coopers & Lybrand  
Chartered Accountants  
Montreal, Quebec





## REPORT OF THE DIRECTORS

The Board of Directors is pleased to present the 1st Annual Report of your Corporation, which includes the audited financial statements for the fiscal year ended 31st March, 1981.

### CORPORATE HIGHLIGHTS

Bachelor Lake Gold Mines Inc. was incorporated under the laws of the Province of Quebec in March, 1980 for the purpose of acquiring and bringing into production the Bachelor Lake Gold Mine at Desmaraisville, Lesueur Township, Quebec, about 80 miles west and south of Chibougamau and approximately 300 miles northwest of the City of Montreal.

Upon incorporation, Bachelor Lake acquired from Quebec Sturgeon River Mines Limited, the latter's Quebec gold property situated in Lesueur Township. This property consists of a mining concession and 18 contiguous development licences, having a combined area of 718 hectares, for a consideration of \$12.8 million, satisfied by the issue of 3,666,666 treasury shares to Quebec Sturgeon.

The Corporation's current program of mill construction is now well advanced with production scheduled for late 1981.

The financing of this project was provided by an underwritten public offering of three million treasury shares of the Corporation for the aggregate sum of \$10.5 million. During the fiscal year ended 31st March, 1981, expenditures in connection with the construction and installation of the 500 tons per day milling and mining complex amounted to \$4.2 million of which \$3.2 million was for the purchase of fixed assets, and the remainder was connected with pre-production and development costs. At year end, the Corporation had fixed price purchase commitments for plant and equipment totalling an additional \$2 million.

The total cost to production start-up is estimated at \$9.2 million including a contingency allowance of 10% over budgeted cost estimates. Capital expenditures to completion, including the 10% contingency allowance, is approximately \$5.0 million. The principal items of equipment have been ordered and these are within the previous cost estimates.

A noteworthy feature of your Corporation's financing arrangements, especially in the light of current bank loan interest rates, and the high costs of other debt instruments, is the debt-free position resulting from total equity financing.

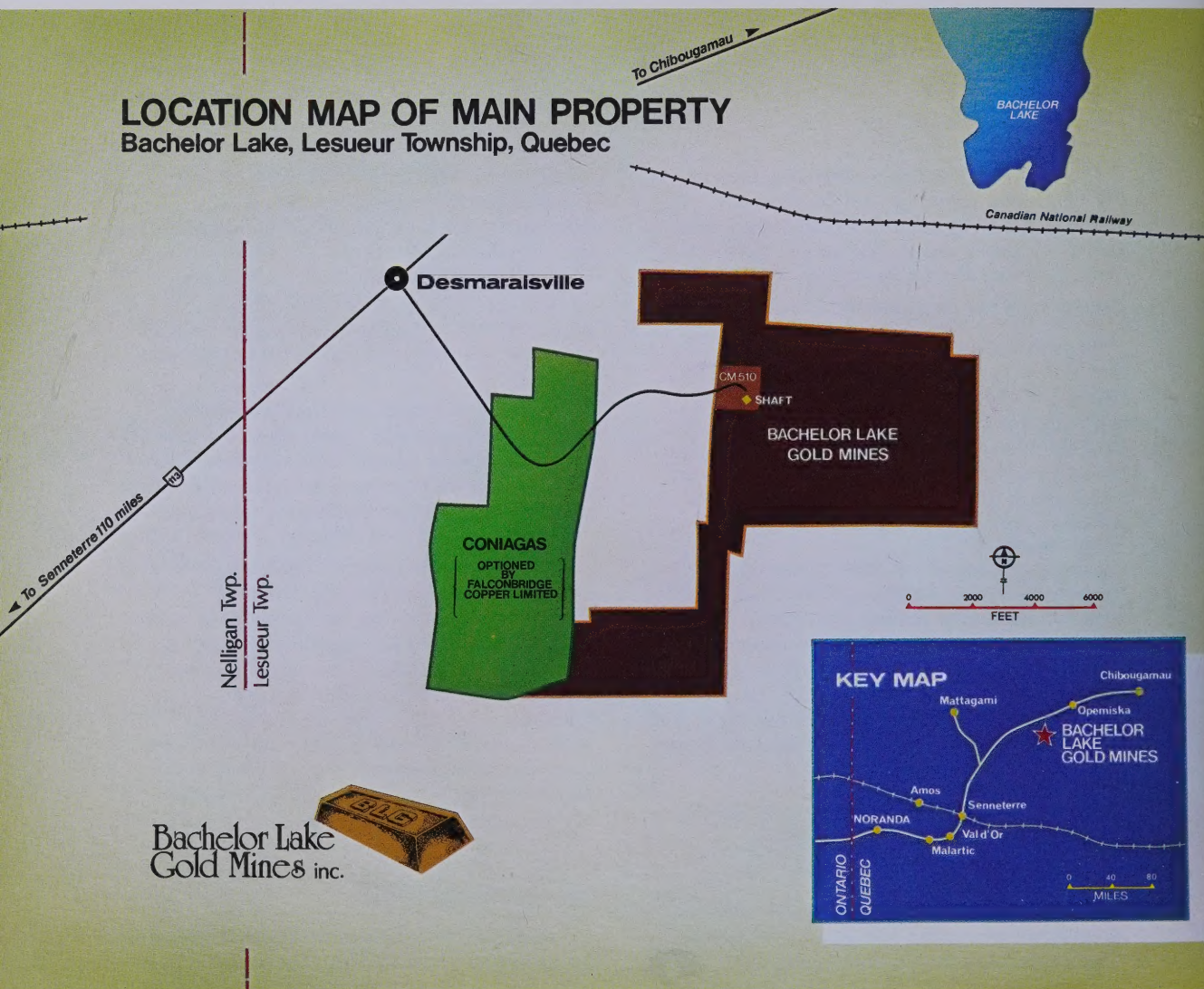
In the event of construction delays or unforeseen cost over-runs, the financing arrangements provide for the borrowing of up to \$500,000 from The Coniagas Mines Limited, a substantial shareholder of the parent Quebec Sturgeon River Mines Limited. Also the Corporation has an elective right to borrow a further sum of up to \$1 million from a Canadian chartered bank together with the facility to obtain additional funds of up to \$800,000 for working capital.

### THE GOLD MINE PROJECT

The surface plant now under construction at Bachelor Lake, Lesueur Twp., P.Q. is due to be completed during the fourth quarter of 1981. It will consist of a crushing plant, a processing mill (including primary and secondary close-circuit grinding, thickening and agitation facilities and a conventional cyanide circuit) capable of treating 500 tons per 24-hour day, an assay office and refinery, new 100-ft. shaft headframe, hoist and compressor building, mine dry and warehouse, and tailings disposal facility, together with the mining plant capable of supplying 3,500 tons of ore per week to the mill.

# LOCATION MAP OF MAIN PROPERTY

Bachelor Lake, Lesueur Township, Quebec





The nearby camp site with accommodation for upwards of 100 personnel is already operative. A new electric power line from Desmaraisville connects with the 4,500 kw. main substation at the mine site.

Based on an expected ore-head grade of 0.195 oz. of gold per ton, metallurgical recovery rate of approximately 95%, gold production at the mill design rate will amount to an estimated 32,000 ounces per annum.

### **Construction Program**

The pictures contained in this Annual Report, showing varying stages of construction progress, were taken during the period from March to May 1981.

Following the finalization of the financing in June, 1980, work on the engineering design of the mill complex was underway. Excavation for site preparation, and rehabilitation of access roads was completed. The existing headframe and hoist house were dismantled.

All key items of major equipment for the processing plant, mining plant and ancillaries were ordered well in advance of their requirement, with deliveries coordinated with construction progress schedules. A number of specialized contracting firms and suppliers are involved in the construction project with a current contractors' work force of some 60 persons as well as a number of Corporation employees resident at the camp site.

Minexpert Inc. was awarded the contract to undertake the environmental impact study and obtain the necessary permits required prior to start-up of mine operations. Actual mining will be carried out by a contractor while the Corporation will have responsibilities for milling, assaying, sampling, engineering and overall supervision of the entire operation.

### **Chronology of Construction Program**

Concrete work for the hoist, compressor building and equipment foundations, the substation, ore bins and main crushing equipment foundations, progressed throughout the winter months, notwithstanding some extreme weather conditions during December and January.

Erection of the new 100-ft. shaft headframe commenced in late October, together with the installation of the main electrical power substation and transformers. Electrical power for light and heat adequate for requirements during the construction phase was available in November with connections installed to the mine and camp sites.

Concrete foundations for the jaw crusher, cone crusher and crusher house were completed during December. In January and February, foundations for the main 1,250 ton fine ore bin, both ball mills, coarse ore and waste bin were poured. By the end of March, nearly all of the basic foundation pouring had been completed and pouring of the perimeter wall supporting the main mill building is now essentially completed. Final structural steel erection and enclosure is scheduled for mid-August.

### **Current Project Status**

Excellent progress has been achieved to date in connection with the principal phases of the surface construction project with expenditures already made or committed now representing close to 70% of the total estimate. Status of the major items at 31st May, is as follows:

#### **Mill Building**

The primary and secondary ball mills are now in place on their foundations. Concrete foundations for the 40-ft. thickener, six agitators, the two pregnant solution tanks and the two barren solution tanks, are completed. The assay and refinery section has been backfilled and the floor poured.

Erection of structural steel is completed in the fine ore bin and ball mill sections, and erection of the thickener tank was also finished during May with thickener mechanism 80% installed.

#### **Crusher Building**

Foundations for the crushing equipment, crusher building and ore transfer system were completed during January. The installation of the cone crusher and jaw crusher was carried out in the subsequent period. The steel erection of the four ore conveyors with siding is now completed on two of the conveyors and well





*The picture above was taken during May, 1981, showing construction progress at the minesite, Bachelor Lake Gold Mine, Lesueur Twp., Quebec. The lower picture shows the contrast in progress, about one month earlier.*





advanced on a third conveyor. The overhead crane has also been installed.

### Headframe Complex

Structural steel erection for the ore and waste bin building was completed during May and steel bins installed. As shown in the accompanying photo, this building is connected by the ore transfer systems to the crusher building.

### Hoist and Compressor Building

The 95-ft. by 50-ft. wide and 18-ft. high steel clad building housing the hoist and compressors was completed earlier in the year. The mine hoist has been installed. Electric switchgear is on site and upon installation will allow commencement of the underground program.

Also during May, erection of steel for the 24-ft. by 62-ft. prefabricated warehouse building was completed.

### General Construction

Other items now completed include the 95,000 gallon water tank, supplying the process water for the mill, which has been erected on a nearby hill. Access road to the tailings area was also completed and trees have been cleared in preparation for the construction of the tailings dam during the summer months. The initial tailings facility will be capable of storing up to 1.2 million tons.

### Mining Preparations

Approximately \$4.2 million has been spent on the surface exploration and underground development of the Bachelor Lake Gold Mine since it was acquired by Quebec Sturgeon River Mines Limited in 1962.

In the early 1960's a three-compartment shaft was sunk to a depth of 1,111 feet with seven level stations cut at 150-foot intervals, starting with the 1st level at 175 feet below the shaft collar. Underground development at that time included 100 feet of drifting on the 3rd level, and approximately 5,250 feet of core diamond drilling from shaft stations on the 1st, 2nd, 5th and 6th levels.

In the period from 1972 to 1975, Quebec Sturgeon expended approximately \$3.2 million in a concentrated program of additional surface and underground exploration exploration, extensive mine development and metallurgical testing, including the following major items:

Surface diamond drilling totalling 5,924 feet in 19 vertical holes.

A total of 8,046 feet of drifting and crosscutting, plus 2,451 feet of raising on seven levels including the new 7th level at the 1,075 foot horizon.

Underground ore definition drilling in 343 holes for a combined 25,573 feet of drilling.

Excavation of an ore pass system between the 2nd and 6th levels totalling 865 feet, plus 14 raises extending from surface to the 7th or present bottom level.

Almost all underground development up to stope preparation had been completed before the project was placed on a care and maintenance basis in September of 1975 because of the declining price of gold (a 1975 average of US\$155 per troy ounce) and the resultant effect on financing conditions and projected diminishing profit margins at the then prevailing bullion price levels.

### Ore Reserves

The appended longitudinal projection of the Bachelor Lake gold deposit illustrates the level by level progress in the underground development to the bottom or 7th level when operations were suspended in 1975.

The geological staff of Quebec Sturgeon River Mines Limited calculated the estimated ore reserves at 967,046 tons grading an average of 0.195 ounce of gold per ton, including 10% dilution.

The following is a summary of those ore reserves:

Classification	Tons	Percentage of Total	Gold Oz/Ton
Proven . . . . .	780,834	80.74%	0.194
Probable . . . . .	97,052	10.04%	0.188
Drill-Indicated . .	89,160	9.22%	0.201
Totals/Average . .	967,046	100.00%	0.195



In calculating ore reserves, all high grade assays were cut to 1.00 ounce per ton, a minimum mining width of 5.0 feet applied and dilution allowance of 10%, grading 0.020 ounce per ton. The mineable widths vary from approximately 7.3 feet over a strike length of 385 feet on a portion of the 6th level, to a width of 40 feet over a length of 200 feet on the 2nd level.

These reserves are available within the developed level areas of the mine and are adequate for approximately six years at the proposed mill rate.

There is excellent and as yet virtually untested potential for significantly increasing reserves, both at depth and laterally by repeating ore structures. A number of ore grade intersections have been obtained in areas east and west of the delineated mine area, and two holes drilled 275 feet apart in 1975 returned ore values at the 1,215 foot elevation, 140 feet below the 7th level.

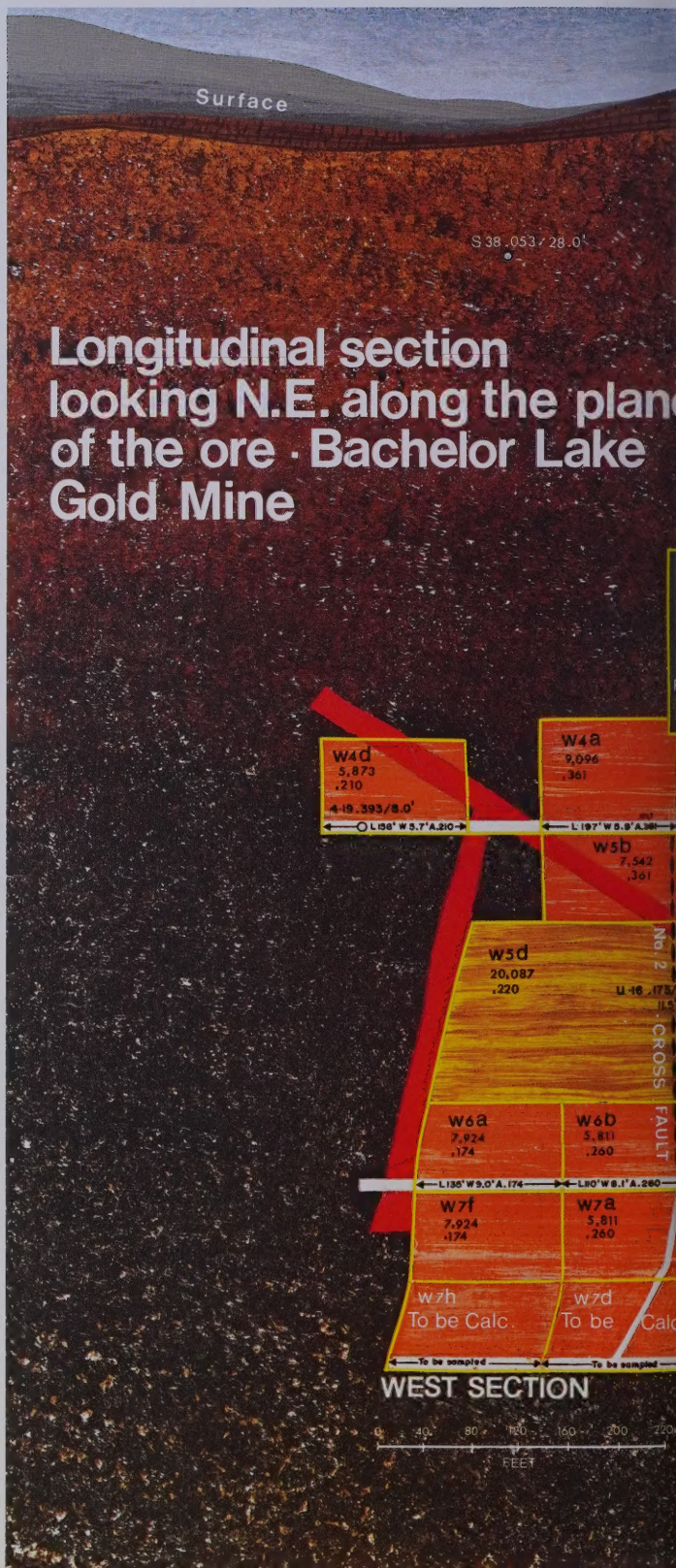
In fact, only 1,000 feet of potential strike length of some 3,000 feet, has been partially explored, with the underground work done almost exclusively to prove up reserves above the 7th level to enable initial production planning.

Among other works scheduled but not completed during 1975, were the deepening of the shaft for an additional level at the 1,225 foot elevation to establish an ore loading pocket and pumping station. The 1975 development plan also included preparations for the future deepening of the shaft in a manner that would not interfere with regular mining operations.

Underground work to prepare the mine for scheduled production during the 1981 fourth quarter will be undertaken during the summer months.

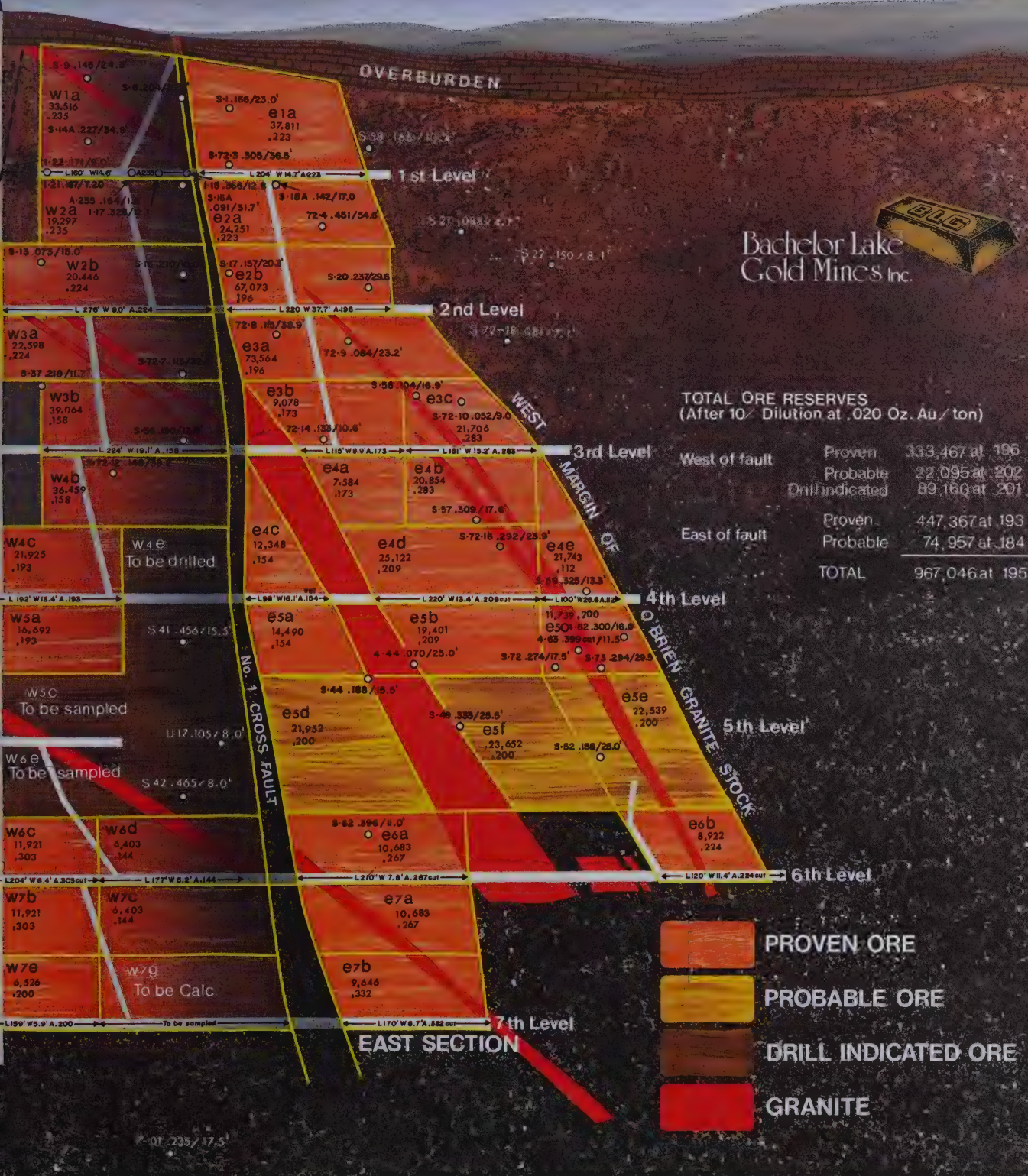
### Milling Characteristics

Lakefield Research of Canada Limited carried out detailed metallurgical test work on numerous representative samples from the underground workings. A recent review of these tests show the ore is free milling and should produce recoveries of 95% or better using conventional cyanidation treatment.





HEADFRAME







**Above:** General view of the main mill building during March, 1981 at the Bachelor Lake Gold Mine.

**Below:** This is a more recent and high angle view of construction.





## Mining Operations

The 500 ton per day capacity mill under construction will be operated seven days a week for a throughput rate of 3,500 tons per week. All mining will be done by a contracting firm, operating two shifts per day on a five day week basis.

The ore will be mined using conventional underground methods. Sublevel blasthole stoping with trackless equipment will be used in the upper, wider ore sections of the mine. In the lower sections, shrinkage mining with track equipment will be employed.

## Personnel

Recruitment of permanent senior staff is proceeding and a mine manager, chief engineer and mine accountant, plus others, have been taken on staff. The estimated total work force in regular production will be approximately 86 persons, of which some 50 will be contractor's employees working underground.

Management and technical staff of Quebec Sturgeon River Mines Limited are also involved in the project, including Percy J. McCarthy, mining engineer, who is manager of mines for Quebec Sturgeon. Other special consultants include J. B. Anderson, P.Eng., as project consultant.

## ORGANIZATION

The Board of Directors consists of five persons of which two are retiring, Mr. H. D. Lee Snelling and Mr. Denis Arcand. Nominees for re-election at the forthcoming Annual Meeting of shareholders are Mr. Côme Carbonneau, Chairman, Mr. Jean-Pierre Chateau, President and Chief Executive Officer and Mr. Michel Brunet, Secretary. Nominated for election as Directors are Mr. Donald R. Scott, Mining Analyst and Mr. G. Warren Armstrong, Solicitor.

Your Corporation's Board of Directors and Management covers a wide range of professional and technical expertise, especially in the many facets of the Canadian Mining Industry.

**Mr. Carbonneau** has a most distinguished background in business, consulting and

academic fields, receiving various degrees in geology and mining engineering from Laval University, University of British Columbia and his doctorate in geology from McGill University. From 1951 to 1963, he was Associate Professor of Geology at Ecole Polytechnique and the University of Montreal. He became the founding President and Chief Executive Officer of SOQUEM (the mining exploration agency of the Quebec Government) where he served from 1965 to 1977.

In 1977, Mr. Carbonneau was appointed Professor of Geology and Mineral Economics at Laval University and from 1979 to May, 1981, he has been Chairman of the University's Department of Geology, Faculty of Sciences and Engineering.

**Mr. Jean-Pierre D. Chateau**, a founding Director and President/Chief Executive Officer of the Corporation, is Associate Professor, Economics and Finance, Faculty of Management, McGill University. He received a B.A. in economics and finance, University of Liège, Belgium, in 1965, an M.A. in applied economics, University of Montreal, 1967, and his Doctorate (doctorat d'Etat-ès-Sciences Economiques) Paris I (Panthéon) France, in 1970. His business and academic career covers a wide range of teaching and consulting activities. He taught successively at H.E.C., the University of Grenoble, France, the University of Montreal, University of Orleans, France, and McGill University, Montreal, Quebec. In 1967 he was Advisor to the Director of the Quebec Economic Planning Agency, preparing a comprehensive study aimed at implementing an industrial policy for the province. During 1969, he was a consultant on a Bell Canada rate submission to the CRTC and during 1978 he acted as Economic Advisor to Société Générale de Banque. At the same time, he was also Visiting Professor at the European Institute for Advanced Studies in Management in Brussels.

**Mr. Percy J. McCarthy**, Manager of Mines, studied mining engineering at the Haileybury School of Mines and at Queen's University, prior to embarking on a career in various senior management capacities including general manager, and engineer, with the Little Long Lac Organization. Mr. McCarthy's entire professional career and operating experience has been in

Canadian gold mining, essentially all of which were comparatively low grade mining operations emphasizing extraordinary efficiency to maintain profitability during the approximate 27-year period of his career prior to joining the Quebec Sturgeon River Group in 1974.

**Mr. Orville A. Seeber**, Vice President of the Corporation was recently singled out for the Dr. A. O. Dufresne Award of the Canadian Institute of Mining and Metallurgy, the fourth person to be so selected as the annual winner of this distinctive award since its presentation was initiated in 1978 (when Dr. Come Carboneau was so honoured). The award was in recognition of Mr. Seeber's ongoing active role in the Canadian mineral resource field throughout a distinguished career spanning more than 40 years. The citation stated the tribute was: "In recognition of his exceptional abilities in the mining industry in the discovery, development and production of various mines across Canada and for the moral, financial and technical assistance shown to aspiring geologists and mining engineers."

Mr. Seeber is a graduate of Queen's University (Geology and Mineralogy) in 1937, initially joining Falconbridge's Nickel Mines Limited as a geologist, and from 1945-1954 was Chief Field Geologist for this major Canadian mining organization and subsequently retained as Chief Geologist with the M. J. Boylen Engineering Offices for some 16 years and immediately prior to joining the Coniagas-Quebec Sturgeon Group as Vice President of Exploration in 1972, was similarly retained by Northgate Exploration Limited.

**Mr. Michel Brunet**, a Director and Secretary of The Corporation, is a member of Doheny, MacKenzie, Grivakes, Gervais & LeMoyne, Barristers and Solicitors, Montreal.

**Mr. G. Warren Armstrong**, a nominee for election to the Board of Directors of the Corporation, is President of The Coniagas Mines Limited and Secretary, Quebec Sturgeon River Mines Limited.

**Mr. Donald R. Scott**, a nominee for election to the Board of Directors of the Corporation, is a graduate of the University of Manitoba, B.Sc. (Hons. Geology 1963), MBA McMaster University 1966, and has been active in the investment field for many years as a mining analyst. He is currently employed by Bell Gouinlock, investment dealer, Toronto and Montreal. The latter investment firm was the underwriter for the Corporation with respect to the \$10.5 million financing obtained in June, 1980.

The Board of Directors and Management acknowledge the loyal efforts and competence of all those participating in the current project at the Bachelor Lake Gold Mine, Lesueur Township, Quebec; the engineering, mining and geological consultants, contractors, suppliers, various governmental representatives and most importantly, our technical staff and all employees for their combined and co-ordinated contributions through the past year.

Respectfully submitted.

The Board of Directors

27 June, 1981

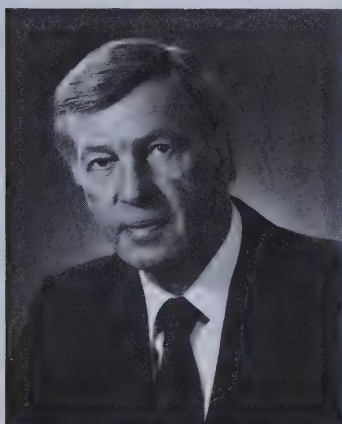




Dr. Côme Carbonneau  
*Chairman of the Board*



Dr. Jean-Pierre D. Chateau  
*President and  
Chief Executive Officer*



Percy J. McCarthy  
*Manager of Mines*



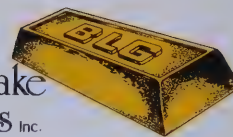
Orville A. Seeber  
*Vice President*



J. M. Arsenault — *Mine Manager*



Yvan Tanguay — *Chief Engineer*



## Balance Sheet

AS AT MARCH 31, 1981

ASSETS	1981	1980
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and short-term deposits .....	\$ 7,129,318	\$ —
Prepaid expenses .....	19,737	—
	<u>7,149,055</u>	<u>—</u>
MINING PROPERTIES (notes 1, 3 and 6) .....	12,733,331	12,733,331
FIXED ASSETS (notes 1 and 2) .....	<u>3,316,063</u>	<u>100,000</u>
<b>OTHER ASSETS AND DEFERRED EXPENDITURES</b>		
Pre-production and development (notes 1 and 2) .....	152,033	6,788
Deposits — Hydro .....	61,950	59,800
Incorporation and financing expenses (notes 1 and 2) .....	971,714	3,009
	<u>1,185,697</u>	<u>69,597</u>
	<u>24,384,146</u>	<u>12,902,928</u>
<b>LIABILITIES</b>	<b>1981</b>	<b>1980</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Accounts payable and accrued liabilities .....	\$ 1,050,815	\$ —
Advances from Quebec Sturgeon River Mines Limited .....	—	69,597
	<u>1,050,815</u>	<u>69,597</u>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>CAPITAL STOCK (note 4)</b>		
Authorized — Unlimited number of common shares without par value		
Issued and fully paid — 6,666,666 shares (1980 — 3,666,666) .....	23,333,331	12,833,331
	<u>\$24,384,146</u>	<u>\$12,902,928</u>

Signed on Behalf of the Board

CÔME CARBONNEAU, Director

JEAN-PIERRE CHATEAU, Director



# Statement of Changes in Financial Position

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1981

Period from  
March 7,  
date of  
incorporation  
to March 31,

	1981	1980
<b>SOURCE OF WORKING CAPITAL</b>		
Proceeds on issue of common shares . . . . .	\$10,500,000	\$12,833,331
Interest earned . . . . .	940,553	—
	<u>11,440,553</u>	<u>12,833,331</u>
<b>USE OF WORKING CAPITAL</b>		
Administrative expenses . . . . .	94,083	—
Purchase of mining properties . . . . .	—	12,733,331
Purchase of fixed assets . . . . .	3,216,063	100,000
Pre-production and development expenditures . . . . .	991,715	6,788
Hydro deposit . . . . .	2,150	59,800
Incorporation and financing expenses . . . . .	968,705	3,009
	<u>5,272,716</u>	<u>12,902,928</u>
<b>INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL . . . . .</b>	<b>6,167,837</b>	<b>(69,597)</b>
<b>WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) — BEGINNING</b>		
OF PERIOD . . . . .	(69,597)	—
<b>WORKING CAPITAL (DEFICIENCY) — END</b>		
OF PERIOD . . . . .	<u>\$ 6,098,240</u>	<u>\$ (69,597)</u>

## AUDITORS' REPORT

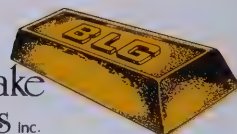
To the Shareholders,  
Bachelor Lake Gold Mines Inc.

We have examined the balance sheet of Bachelor Lake Gold Mines Inc. as at March 31, 1981 and the statement of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at March 31, 1981 and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

Montreal, Quebec  
April, 24, 1981.

Coopers & Lybrand  
Chartered Accountants



## Notes to Financial Statements

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1981

### 1. NATURE OF OPERATIONS

The company is in the process of constructing production facilities and developing its mining properties. The recoverability of the amounts shown for mining properties, fixed assets, pre-production and development, and incorporation and financing expenditures is dependent upon future profitable production.

### 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

#### (a) Pre-production and development

Pre-production and development expenses, including administrative expenses net of interest income earned, are deferred until the mining properties are brought into production, at which time they will commence to be amortized against production from the property.

#### (b) Fixed assets

Fixed assets are carried at cost. No depreciation is provided on fixed assets until such time as the mining properties are brought into production. At that time depreciation will commence to be recorded over the shorter of the life of the mine or the useful life of the asset.

#### (c) Incorporation and financing expenses

The costs of incorporation and financing are deferred. The costs will commence to be amortized when the mining properties come into production.

### 3. MINING PROPERTIES

Mining properties consist of one mining concession and 18 development licences in the Bachelor Lake area, Lesueur Township, Quebec.

### 4. CAPITAL STOCK

During the year, the company issued 3,000,000 shares for a consideration of \$10,500,000 cash.

### 5. PURCHASE COMMITMENTS

The company has signed purchase commitments for plant and equipment for approximately \$2,009,000.

### 6. RELATED PARTY TRANSACTIONS

On March 4, 1980 the company acquired one mining concession and 18 development licences in the Bachelor Lake area, Lesueur Township, Quebec, which include the Bachelor Lake gold deposit and certain related assets, from Quebec Sturgeon River Mines Limited for the consideration of \$12,833,331.

Also the company has an outstanding commitment to purchase a ball mill for an aggregate consideration of \$80,000 from Quebec Sturgeon River Mines Limited.

Quebec Sturgeon River Mines Limited owns 3,666,666 common shares of the company, which constitutes 55% of the company's issued shares.

### 7. STATUTORY INFORMATION

No remuneration was paid to the five directors or the five officers (three of whom are directors) from the date of incorporation to March 31, 1981.



## Schedule of Pre-production and Development Expenses

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1981

Period from  
March 7,  
date of  
incorporation  
to March 31,

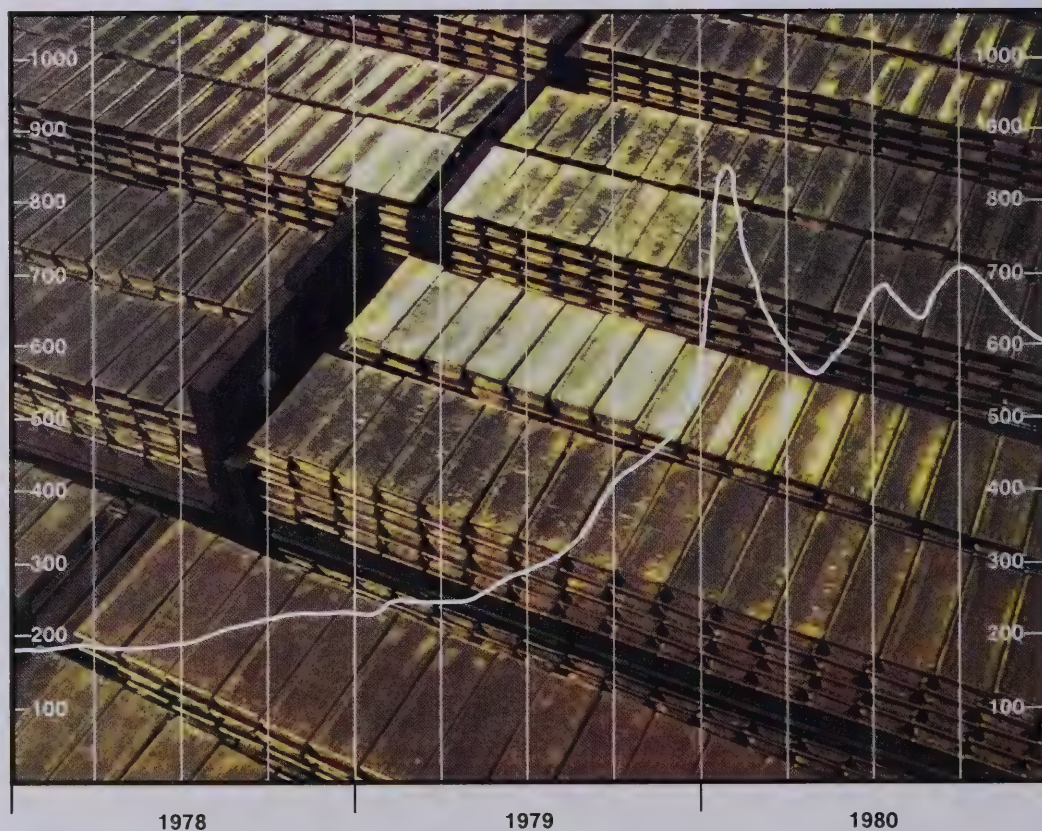
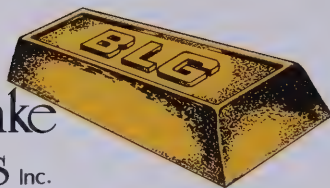
	1981	1980
Board allowance . . . . .	\$ 4,717	\$ —
Camp and commissary expenses . . . . .	104,191	—
Engineering consultants' fees . . . . .	365,412	3,809
Employment expense . . . . .	1,105	—
Equipment maintenance and rental . . . . .	7,953	379
Field administration . . . . .	52,879	—
General expenses . . . . .	2,685	—
Insurance . . . . .	6,672	—
Licences and taxes . . . . .	710	—
Maps and drafting supplies . . . . .	1,681	—
Office expense . . . . .	5,590	—
Road rehabilitation and maintenance . . . . .	41,260	—
Salaries and benefits . . . . .	50,135	2,600
Site preparation . . . . .	336,025	—
Transportation . . . . .	10,700	—
	<u>991,715</u>	<u>6,788</u>
Administrative expenses . . . . .	94,083	—
Less: Interest earned . . . . .	(940,553)	—
	<u>\$ 145,245</u>	<u>\$ 6,788</u>

## Schedule of Administrative Expenses

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1981

Bank charges, including loan standby fee . . . . .	\$ 4,189
Corporate administration . . . . .	5,433
Government fees . . . . .	100
Insurance . . . . .	692
Legal and audit fees . . . . .	19,412
Listing fees . . . . .	13,707
Public relations . . . . .	3,417
Shareholders' information . . . . .	3,376
Stationery and office . . . . .	14,831
Telephone . . . . .	616
Transfer agents . . . . .	26,300
Transportation . . . . .	2,010
	<u>\$ 94,083</u>

Bachelor Lake  
Gold Mines Inc.



## GOLD PRICE

Gold prices charted from the weekly average on the London Bullion Market, quoted in U.S. Dollars.

*Six year table of  
annual average gold price  
— U.S. Dollars.*

*Yearly average prices,  
1975 — \$155 per troy oz.  
1976 — \$125 per troy oz.  
1977 — \$148 per troy oz.  
1978 — \$193 per troy oz.  
1979 — \$307 per troy oz.  
1980 — \$612 per troy oz.*



Prix de l'or présenté à partir des moyennes hebdomadaires sur le marché  
de Londres, en dollars américains

## PRIX DE L'OR

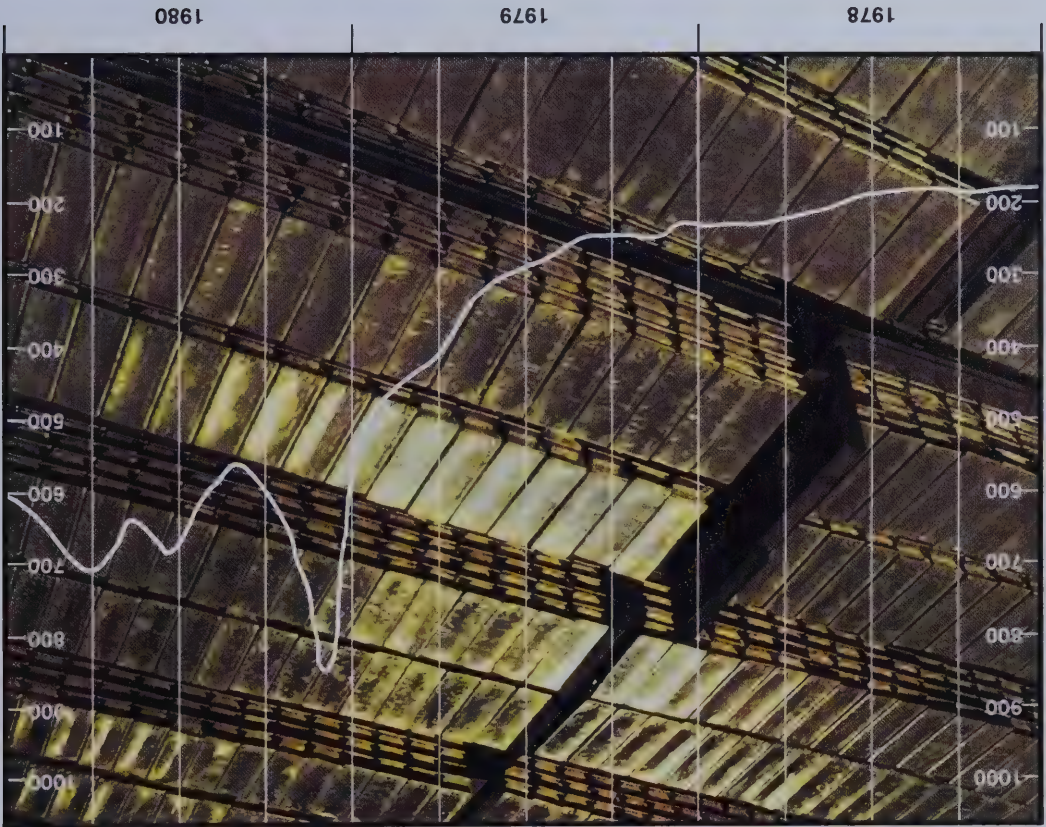
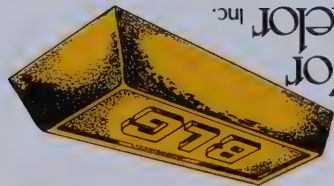


Table du prix annuel moyen  
au cours de six années  
— dollars américains

Prix annuels moyens  
1975 — 155\$ par once troy  
1976 — 125\$ par once troy  
1977 — 148\$ par once troy  
1978 — 193\$ par once troy  
1979 — 307\$ par once troy  
1980 — 612\$ par once troy



## Relevé des frais de démarrage

### et de mise en valeur

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1981

Période du  
7 mars, date de  
la constitution,  
au 31 mars

1981 1980

Allocation pour logement . . . . .	4 717 \$	—	\$
Frais de chantier et approvisionnement en vivres . . . . .	104 191	—	
Horaires des conseillers en génie . . . . .	365 412	3 809	
Frais d'embauche . . . . .	1 105	—	
Location et entretien du matériel . . . . .	7 953	379	
Gestion des travaux sur le chantier . . . . .	52 879	—	
Frais généraux . . . . .	2 685	—	
Assurances . . . . .	6 672	—	
Permis et taxes . . . . .	710	—	
Cartes et matériel pour dessinateur . . . . .	1 681	—	
Dépenses de bureau . . . . .	5 590	—	
Réfection et entretien de routes . . . . .	41 260	—	
Salaires et charges sociales . . . . .	50 135	2 600	
Préparation du site . . . . .	336 025	—	
Déplacements . . . . .	10 700	—	
Frais d'administration . . . . .	991 715	6 788	
Moins les intérêts gagnés . . . . .	(940 553)	—	
	94 083	—	
	145 245 \$	6 788 \$	

## Relevé des frais d'administration

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1981

Frais bancaires, y compris les frais pour droit d'usage d'emprunts . . . . .	4 189 \$
Frais d'administration de la direction générale . . . . .	5 433
Frais gouvernementaux . . . . .	100
Assurances . . . . .	692
Horaires juridiques et de vérification . . . . .	19 412
Droits d'inscription à la cote . . . . .	13 707
Relations publiques . . . . .	3 417
Renseignements aux actionnaires . . . . .	3 376
Papeterie et fournitures . . . . .	14 831
Téléphone . . . . .	616
Agents de transfert . . . . .	26 300
Déplacements . . . . .	2 010
	94 083 \$





## Notes afférentes aux états financiers

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1981

1. NATURE DE L'EXPLOITATION
 

La compagnie est en train de construire des installations pour la production et de mettre en valeur ses propriétés minières. Le recouvrement des montants engagés pour l'achat de propriétés minières et d'immobilisations pour les frais de démarrage, de mise en valeur, de constitution et de financement dépend de la rentabilité de la production à venir.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
  - a) Frais de démarrage et de mise en valeur
 

Les frais de démarrage et de mise en valeur, y compris les frais d'administration déduction faite des revenus d'intérêts gagnés, sont reportés tant que les propriétés minières ne sont pas mises en production, à ce moment, ces frais seront amortis par le biais d'une imputation à la production tirée de la propriété.
  - b) Immobilisations
 

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. L'amortissement des immobilisations ne sera inscrit qu'au moment de la mise en production des propriétés minières. À ce moment, les immobilisations seront amorties sur la période la plus courte, soit la durée de vie de la mine, soit la durée d'utilisation de l'élément d'actif.
  - c) Frais de constitution et de financement
 

Les frais de constitution et de financement sont reportés. Ils seront amortis lorsque les propriétés minières commenceront à produire.

3. PROPRIÉTÉS MINIÈRES
 

Les propriétés minières se composent d'une concession minière et de 18 permis de mise en valeur dans la région du Lac Bachelor, Canton de Lesueur, Québec.

4. CAPITAL-ACTIONS
 

Au cours de l'exercice, la société a émis 3 000 000 d'actions en contrepartie de 10 500 000 \$ au comptant.

5. ENGAGEMENTS DÉCOULANT D'ACHATS
 

La société a signé des engagements pour l'achat d'une usine et de matériel qui s'élèvent à environ 2 009 000 \$.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES
 

Le 4 mars 1980, la société a acquis de Québec Sturgeon River Mines Limited en contrepartie de 12 833 331 \$, un concession minière et 18 permis de mise en valeur dans la région du Lac Bachelor, Canton de Lesueur, Québec, comprenant le gisement d'or du Lac Bachelor et certains éléments d'actif s'y rapportant.

De plus, la société s'est aussi engagée à acheter de Québec Sturgeon River Mines Limited un broyeur à boulets pour une contrepartie globale de 80 000 \$.

Québec Sturgeon River Mines Limited détient 3 666 666 actions ordinaires de la compagnie, soit 55 % des actions émises de la compagnie.

7. RENSEIGNEMENTS RÉGLEMENTAIRES
 

Les cinq administrateurs et les cinq dirigeants (dont trois sont aussi des administrateurs) n'ont reçu aucune rémunération depuis la date de la constitution jusqu'au 31 mars 1981.

# Etat de l'évolution de la situation financière

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1981

Période du  
7 mars, date de  
la constitution,  
au 31 mars

	1981	1980
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT		
Produit de l'émission d'actions ordinaires .....	10 500 000 \$	12 833 331 \$
Intérêts gagnés .....	940 553	—
	<u>11 440 553</u>	<u>12 833 331</u>
AFFECTATION DU FONDS DE ROULEMENT		
Frais d'administration .....	94 083	—
Achat de propriétés minières .....	—	12 733 331
Achat d'immobilisations .....	3 216 063	100 000
Frais de démarrage et de mise en valeur .....	991 715	6 788
Dépôt auprès de l'Hydro-Québec .....	2 150	59 800
Frais de constitution et de financement .....	968 705	3 009
	<u>5 272 716</u>	<u>12 902 928</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	6 167 837	(69 597)
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE .....	69 597	—
FONDS DE ROULEMENT (NÉGATIF) À LA FIN DE L'EXERCICE .....	<u>6 098 240 \$</u>	<u>(69 597)\$</u>

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié le bilan de Mines d'Or du Lac Bachelor Inc. au 31 mars 1981 et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 mars 1981 et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de la période précédente.

Montréal, Québec  
le 24 avril 1981.

Coopers & Lybrand  
Comptables agréés



## Bilan au 31 mars 1981



<b>ACTIF</b>		
		<b>1981</b>
		<b>1980</b>
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Encaisse et dépôts à court terme .....	<b>7 129 318 \$</b>	— \$
Frais payés d'avance .....	<b>19 737</b>	—
	<b>7 149 055</b>	—
PROPRIÉTÉS MINIÈRES (notes 1, 3 et 6) .....	<b>12 733 331</b>	12 733 331
IMMOBILISATIONS (notes 1 et 2) .....	<b>3 316 063</b>	100 000
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF ET FRAIS REPORTÉS		
Frais de démarrage et de mise en valeur (notes 1 et 2) .....	<b>152 033</b>	6 788
Dépôts — Hydro-Québec .....	<b>61 950</b>	59 800
Frais de constitution et de financement (notes 1 et 2) .....	<b>971 714</b>	3 009
	<b>1 185 697</b>	69 597
	<b>24 384 146</b>	12 902 928
		<b>24 384 146 \$</b>
		<b>12 902 928 \$</b>
<b>PASSIF</b>		
		<b>1981</b>
		<b>1980</b>
<b>PASSIF À COURT TERME</b>		
Comptes créditeurs et dettes courues .....	<b>1 050 815 \$</b>	— \$
Avances de Québec Sturgeon River Mines Limited .....	<b>—</b>	69 597
	<b>1 050 815</b>	69 597
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
CAPITAL-ACTIONS (note 4)		
Autorisé — Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Emis et entièrement payé — 6 666 666 actions (3 666 666 en 1980) .....	<b>23 333 331</b>	12 833 331
	<b>24 384 146 \$</b>	12 902 928 \$

Signé au nom du conseil

CÔME CARBONNEAU, administrateur

JEAN-PIERRE CHATEAU, administrateur

**M. Côme Carboneau** possède des antécédents des plus distingués dans les affaires, la consultation et le domaine académique. Il détient un baccalauréat en génie géologique l'Université Laval, une maîtrise de l'Université de Colombie-Britannique, et un doctorat en géologie de l'Université McGill. De 1951 à 1963, il a été professeur agrégé de géologie à l'École Polytechnique et à l'Université de Montréal. Il est devenu président-fondateur et directeur général de SOQUEM (la société d'exploration minière du gouvernement du Québec) où il a occupé ce poste de 1965 à 1977.

En 1977, M. Carboneau a été nommé professeur de géologie et d'économie minière à l'Université Laval et, de 1979 à 1981, a été président du département de géologie de la Faculté des Sciences et de Génie de l'Université.

**M. Jean-Pierre D. Chateau**, directeur-fondateur et président/chef de la direction de la compagnie est professeur agrégé, économie et finance, Faculté de Management, Université McGill. Il détient un baccalauréat en économie de l'Université de Liège en Belgique en 1965, un diplôme d'études supérieures en économie appliquée de l'Université de Montréal en 1967 et un doctorat d'État-ès-Sciences Economiques de l'Université de Paris I (Panthéon) France, en 1970. Sa carrière académique et dans les affaires couvre une grande variété de postes. Il a enseigné l'économie et la finance successivement aux H.E.C., à l'Université de Grenoble, à l'Université de Montréal, à l'Université d'Orléans et à l'Université McGill. En 1967, il a été conseiller auprès du directeur de l'Agence de Planification Economique du Québec lors d'une étude relative à politique industrielle de la province. En 1969, il fut conseiller de Bell Canada pour une soumission au CRTC et, en 1978, conseiller économique de la Société Générale de Banque. Il fut également professeur invité à l'European Institute for Advanced Studies in Management à Bruxelles, en 1978.

**M. Percy J. McCarthy**, directeur des mines, a étudié les techniques minières à l'école des mines d'Haileybury et à l'Université Queen's avant de commencer sa carrière dans une variété de postes de cadre de gestion, y compris le poste de directeur général et d'ingénieur de l'organisation Little Long Lac. Toute la carrière professionnelle de M. McCarthy et son expérience pratique ont été dans les mines d'or canadiennes : essentielle-

plus à l'aide d'une traitement conventionnel par cyanuration.

## Opérations minières

L'usine en construction, d'une capacité de 500 tonnes par jour, fonctionnera sept jours par semaine à un régime de 3500 tonnes par semaine. Tous les travaux miniers seront donnés à contrat à un entrepreneur opérant deux équipes par jour, cinq jours par semaine. Le minerai sera extrait en employant les méthodes d'exploitation souterraine conventionnelles. L'abattage par trous de mine profonds et système sans rails sera utilisé dans les sections supérieures et plus larges de la mine. L'exploitation en sections inférieures se fera par chambres-magasins et système à rail.

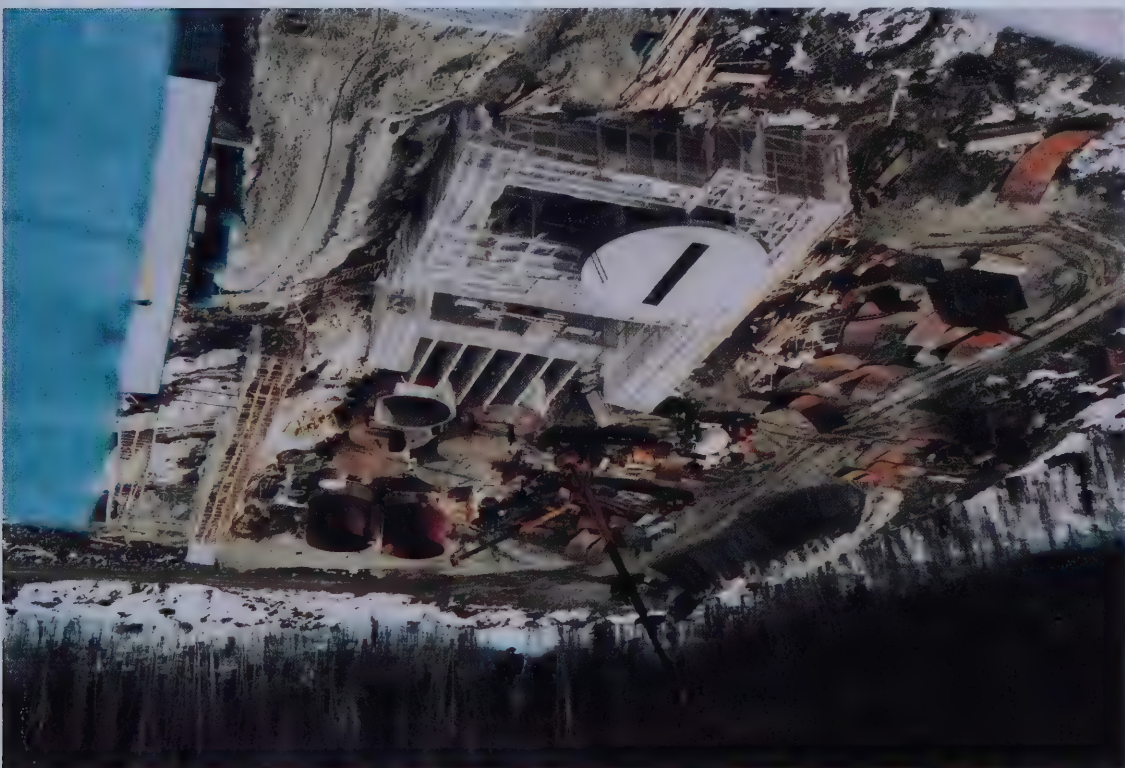
## Personnel

Le recrutement du personnel permanent de cadre est en cours et un directeur de la mine, un ingénieur en chef et un comptable de la mine ainsi que quelques employés de soutien ont été embauchés. En période de production régulière, la mine prévoit employer environ 86 personnes, dont quelque 50 seront des employés de l'entrepreneur en charge des travaux souterrains. La direction et le personnel technique de Québec Sturgeon River Mines Limited sont aussi impliqués dans le projet, y compris Percy J. McCarthy, ingénieur de la mine, lequel est aussi le directeur des mines de Québec Sturgeon. Parmi d'autres conseillers spéciaux, mentionnons J. B. Anderson, ingénieur Professionnel, qui agit comme conseiller de projet.

## ORGANISATION

Le Conseil d'administration comprend cinq personnes dont deux se retirent: soit MM. H.D. Lee Snelling et Denis Arcand. Les candidats présentés pour réélection à la prochaine assemblée annuelle des actionnaires sont M. Côme Carboneau, président du Conseil, M. Jean-Pierre Chateau, président et chef de la direction, et M. Michel Brunet, secrétaire. Les candidats désignés comme nouveaux administrateurs sont MM. Donald R. Scott, analyste minier, et C. Warren Armstrong, avocat. Votre Conseil d'administration et la direction comprennent une gamme étendue d'expertise professionnelle et technique, surtout dans les nombreux aspects de l'industrie minière canadienne.



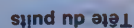


**Ci-dessus:** Vue générale du bâtiment de l'usine au site de la Mine du lac Bachelor, en mars 1981.

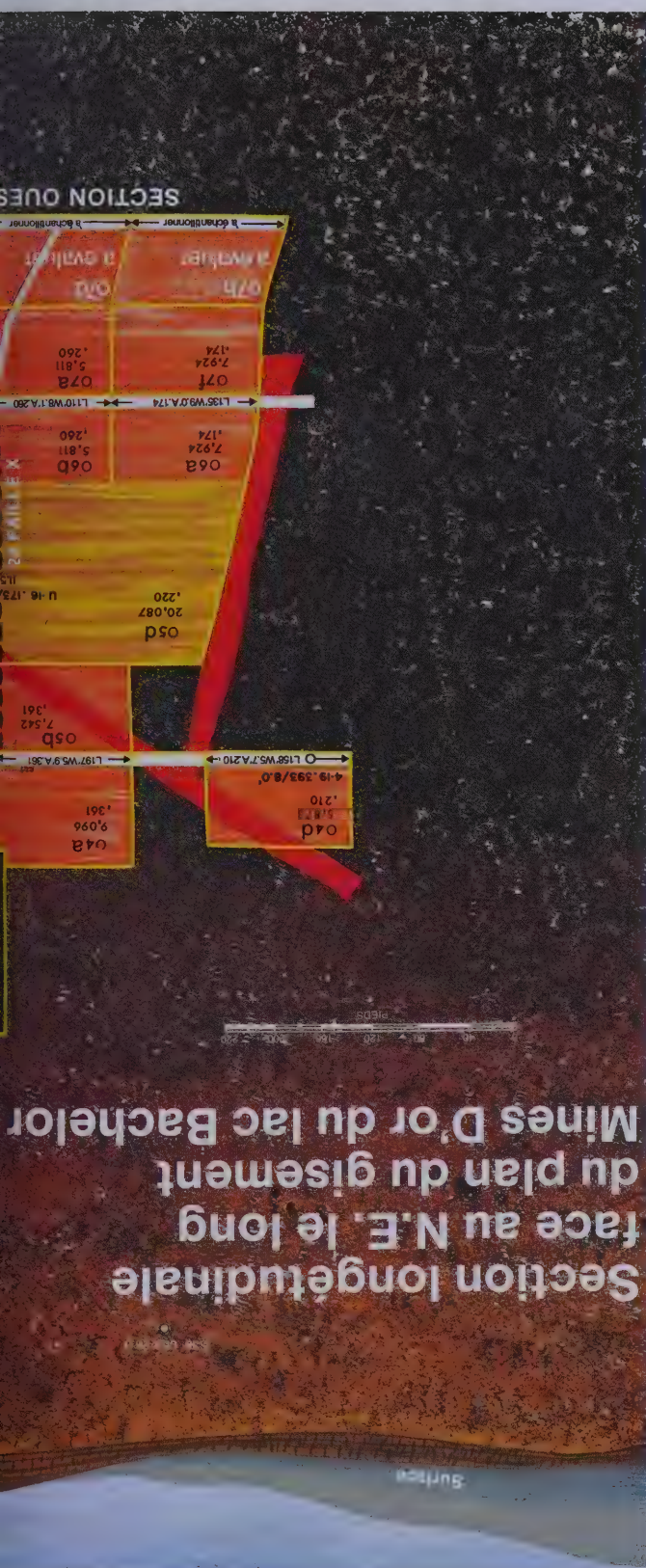


**Ci-dessous:** Vue plongeante et plus récente des constructions.









Comme base de calcul des réserves de minéral, tous les échantillons de haute teneur ont été coupés à 1,00 once par tonne, une largeur d'extraction minimale de 5,0 pieds a été utilisée et une allocation de dilution de 10% appliquée à une teneur de 0,020 once par tonne. Les zones à miner varient allant d'environ 7,3 pieds sur une longueur de 385 pieds pour une portion du 6<sup>e</sup> niveau, à une largeur de 40 pieds sur une longueur de 200 pieds au 2<sup>e</sup> palier.

Ces réserves sont disponibles aux niveaux développés de la mine et sont suffisantes pour environ six années au taux prévu d'usinage.

Il existe d'excellentes possibilités, pratiquement non analysées à date, d'augmentations significatives des réserves en profondeur et latéralement, et ce, parce que les structures du minéral se répètent. Plusieurs intersections de minéral ont été obtenues dans des zones situées à l'est et à l'ouest des délimitations de la mine, et deux forages à 275 pieds l'un de l'autre ont révélé en 1975 des valeurs de minéral au niveau de 1215 pieds de profondeur, 140 pieds au-dessous du 7<sup>e</sup> niveau.

En fait, seulement 1000 pieds d'une zone favorable de quelque 3000 pieds ont été partiellement explorés et les travaux souterrains ont servi presque exclusivement à prouver les réserves au-dessus du 7<sup>e</sup> palier, ce pour permettre la planification de la production initiale.

Parmi d'autres travaux prévus mais non achevés en 1975, il y avait le prolongement du puits jusqu'à 1225 pieds de profondeur, afin d'établir un poste de chargement du minéral et une station de pompage. Le plan de développement de 1975 comprenait également des préparatifs en vue de l'approfondissement ultérieur du puits d'une manière qui n'entraverait pas l'opération régulière de la mine.

Les travaux souterrains de préparation de la mine en vue de la production au cours du 4<sup>e</sup> trimestre de 1981 seront entrepris pendant les mois d'été.

### Caractéristiques de l'usinage

Lakefield Research of Canada Limited a poursuivi des travaux d'analyse métallurgique représentatifs provenant des tailles souterraines. Une récente revue de ces tests montre que le minéral peut être broyé librement et devrait produire un taux de récupération de 95% ou

3<sup>e</sup> palier ainsi que 5250 pieds de forage au diamant à partir des recettes des 1<sup>er</sup>, 2<sup>e</sup>, 5<sup>e</sup> et 6<sup>e</sup> niveaux.

Au cours de la période de 1972 à 1975, Québec Sturgeon a dépensé environ \$3,2 millions dans un programme intensif d'exploration supplémentaire en surface et de prélèvements métallurgiques. En détail ce programme comprenait les travaux suivants:

Forage au diamant en surface totalisant 5924 pieds répartis sur 19 trous verticaux. Un total de 8046 pieds de galeries et de travers-blancs, plus 2451 pieds de remontées à sept niveaux y compris le plus récent 7<sup>e</sup> niveau à une profondeur de 1075 pieds. La délimitation du minerai souterrain a été faite par 343 trous de forage pour un total de 25 573 pieds. L'excavation d'un système de cheminée à minerai de 865 pieds de long entre le 2<sup>e</sup> et le 6<sup>e</sup> palier et 14 montées entre la surface et le 7<sup>e</sup> palier ou niveau de fond actuel.

Presque tout le travail souterrain préalable à la préparation des chantiers d'abattage avait été achevé lorsque que le project a été placé en phase de maintien et d'entretien en septembre 1975. Cette décision fut prise au vu du déclin du prix de l'or (dont le prix moyen en 1975 était de \$155 US par once troy) et de son impact sur les conditions de financement et sur les marges bénéficiaires, réduites à un tel niveau de prix du lingot.

### Réserve de minerai

La coupe verticale ci-jointe du gisement aurifère du Lac Bachelor illustre le progrès niveau par niveau du développement souterrain accompli jusqu'à la base du 7<sup>e</sup> niveau lorsque les opérations ont été suspendues en 1975. Les géologues de Québec Sturgeon River Mines Limited ont estimé les réserves de minerai à 967 046 tonnes titrant en moyenne 0,195 once d'or par tonne, y compris une dilution de 10%.

Classification	Tonnes	Pourcentage	Or
Proovées . . . . .	780 834	80,74%	0,194
Probables . . . . .	97 052	10,04%	0,188
Indiquées par forage . . . . .	89 160	9,22%	0,201
Totaux/Moyenne	967 046	100,00%	0,195

L'installation du concasseur à cône et du concasseur à mâchoires a été faite subseqüemment. Le montage de la structure métallique de deux des quatre transporteurs à courroies est actuellement terminée et celle d'un troisième est bien avancée. Le pont roulant a aussi été installé.

### Complexe du chevalnement

Le montage de la charpente métallique du bâtiment des silos à minerai et à résidus a été complète en mai et des caisses en acier ont été installées. Comme le montre la photo ci-jointe, ce bâtiment est relié par les systèmes de transport du minerai au bâtiment du concasseur.

### Bâtiment du treuil et du compresseur

Le bâtiment en acier plaqué de 95 pieds de long par 50 pieds de large et 18 pieds de haut abritant le treuil et les compresseurs a été achevé au début de l'année. Le treuil de la mine a été installé. Le poste de commutation électrique est sur le site et, dès son installation, le programme d'aménagement souterrain commencera.

En mai aussi, le montage d'un entrepôt pré-fabriquè en acier, de 24 pieds par 62 pieds, a été achevé.

### Construction générale

Parmi les autres travaux complètes, mentionnons le réservoir d'eau de 95 000 gallons qui alimentera l'usine en eau de traitement, et qui a été construit sur une colline avoisinante. Le chemin d'accès à l'aire des résidus a aussi été achevé et les arbres ont été défrichés en préparation de la construction du barrage pour les résidus au cours des mois d'été. L'aménagement initial de l'aire à résidus pourra fournir une capacité d'entreposage pouvant aller jusqu'à 1,2 million de tonnes.

### Préparations de l'exploitation minière

Depuis son acquisition par Québec Sturgeon River Mines Limited en 1962, un montant d'environ \$4,2 millions a été dépensé pour l'exploration à ciel ouvert et souterraine de la mine d'or du lac Bachelor.

Au début des années 1960, un puits à trois compartiments fut creusé jusqu'à une profondeur de 111 pieds et sept recettes y furent aménagées à intervalles de 150 pieds à compter d'un premier palier à 175 pieds au-dessous de l'orifice. Le développement souterrain à ce moment là a comporté 100 pieds de galerie au





La photo ci-dessus, prise en mai 1981, décrit les progrès de la construction au site de la mine. Celle ci-dessous illustre la même situation un mois plus tôt.



pour disposer des résidus, de même qu'un silo d'une capacité de 3,500 tonnes de minerai.

Un camp avoisinant pouvant loger jusqu'à 100 personnes fonctionne déjà. Une nouvelle ligne électrique relie Desmaraisville à la sous-station principale de 4,500 kw située au site de la mine.

Sur la base de la teneur estimée à 0,195 oz d'or par tonne de minerai et d'un taux de récupération métallurgique d'environ 95%, la production d'or au régime prévu de l'usine atteindra environ 32 000 onces par année.

### Programme de construction

Les photos de ce rapport annuel, illustrant diverses étapes du progrès de la construction, ont été prises au cours de la période de mars à mai 1981.

À la suite de l'arrangement final du financement en juin 1980, les travaux de design technique du complexe d'usine démarrèrent. Le creusage pour la préparation du site et la remise en état des routes d'accès ont été achevés. Le chevalement et le bâtiment du treuil qui existaient déjà furent démontés.

Tous les éléments principaux de l'équipement affecté à l'usine de traitement, à l'usine de broyage et aux accessoires ont été commandés longtemps à l'avance et furent livrés au fur et à mesure de l'avancement de la construction. Plusieurs entrepreneurs et fournisseurs spécialisés participent au projet de construction et leurs équipes de travail actuelles, comptant quelque 60 personnes, de même que de nombreux autres employés de la compagnie habitent sur le site des chantiers.

Minexpert Inc. a reçu le mandat d'entreprendre une étude d'impact sur l'environnement et d'obtenir les permis nécessaires avant le début des opérations de la mine. L'exploitation proprement dite de la mine sera faite par un entrepreneur alors que la compagnie aura la responsabilité du broyage, de l'analyse, de l'échantillonnage, de l'ingénierie et de la surveillance générale de l'ensemble des opérations.

### Chronologie du programme de construction

Les travaux de coulage du béton pour le bâtiment abritant le treuil et le compresseur et les fondations pour l'équipement, la sous-station, les trémies à minerai et l'équipement principal de broyage ont progressé au cours des mois d'hiver,

ce malgré des conditions climatiques extrêmes en décembre et en janvier.

L'érection du chevalement du puits de 100 pieds a débuté à la fin d'octobre de même que l'installation de la sous-station principale du courant électrique et des transformateurs. Les besoins d'éclairage et de chauffage durant la phase de construction a été rendu disponible en novembre suite aux connexions installées au site de la mine et au camp.

Les fondations en béton pour le concasseur à machoires, le concasseur à cône et la station de concassage ont été achevées en décembre. Celles de la trémie principale de minerai fin de 1250 tonnes, des deux broyeurs à boulets, et du silo de minerai grossier et de résidus avaient été coulées en janvier et février.

Vers la fin mars, presque toutes les fondations de base avaient été coulées et le mur de périmètre supportant le bâtiment principal de l'usine est à toute fin pratique terminé. L'érection finale de la charpente métallique et de l'enclos est prévue pour la mi-août.

### État actuel du projet

À date, les phases principales du projet de construction en surface sont en excellente voie de réalisation et les dépenses déjà effectuées ou engagées représentent près de 70% de l'estimation totale. La situation des principales étapes, au 31 mai, s'établissait comme suit:

### Construction de l'usine

Les broyeurs à boulets primaires et secondaires sont maintenant en place sur leur fondation. Les fondations en béton de l'épaisseur de 40 pieds, des six agitateurs, celles des deux réservoirs de solutions actives et des deux réservoirs de solutions stériles ont été achevées. Le fond de la section d'analyse et de raffinage a été rempli et le parquet coulé.

L'érection de la charpente métallique est achevée dans les sections de trémie de minerai et du broyage de boulets. Le montage du réservoir d'épaisseur était aussi terminé en mai et son mécanisme installé à 80%.

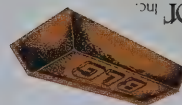
### Bâtiment du concasseur

Les fondations du bâtiment de concassage et de son équipement et celles du système de transport du minerai ont été achevées en janvier.



# CARTE DE L'EMPLACEMENT

Lac Bachelor, Canton Lesueur, QUÉBEC



Mines D'Or  
Lac Bachelor Inc.



# RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Le Conseil d'administration présente avec plaisir le premier rapport annuel de votre compagnie, y compris les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 1981.

## FAITS SAILLANTS

Mines d'Or Lac Bachelor Inc. est une compagnie constituée en vertu des lois de la province de Québec en mars 1980, aux fins d'acquérir et de mettre en production la mine d'or du Lac Bachelor à Desmaraisville, Canton Lesueur, Québec, située à environ 80 milles au sud-ouest de Chibougamau et à environ 300 milles au nord-ouest de la ville de Montréal.

Lors de sa constitution en compagnie, la Lac Bachelor a acquis de Québec Sturgeon River Mines Limited, la propriété aurifère de cette dernière située au Québec dans le Canton Lesueur. Celle-ci consiste en une concession minière et en 18 permis d'exploitation couvrant une étendue globale de 718 hectares. En contre-partie un paiement de \$12,8 millions a été effectué par émission de 3 666 666 actions du trésor à Québec Sturgeon.

Le programme actuel de la compagnie, comprenant la construction d'une usine, progresse bien et la production est prévue pour la fin de 1981.

Le financement de ce projet a été obtenu grâce à une offre publique de trois millions d'actions du trésor de la société, souscrites pour la somme globale de \$10,5 millions. Au cours de l'exercice financier terminé le 31 mars 1981, les dépenses afférentes à la construction et à l'installation de l'usine de broyage de 500 tonnes par jour et au complexe minier, s'élevaient à \$4,2 millions dont \$3,2 millions ont servi à l'achat d'immobilisations et le reste à la couverture des frais de pré-production et de mise en valeur. À la fin de l'exercice, la compagnie avait des engagements d'achats à prix établis pour une usine et de l'équipement se montant à un total additionnel de \$2 millions.

## PROJET DE MINE D'OR

Advénant des délais de construction ou des dépassements de coût imprévus, les dispositions de financement prévoient la possibilité d'emprunter jusqu'à concurrence de \$500,000 de The Coniagas Mines Limited, un actionnaire important de la compagnie-mère Québec Sturgeon River Mines Limited. D'autre part, la société jouit du pouvoir d'emprunter d'autres sommes allant jusqu'à \$1 million d'une banque à chartre canadienne de même que la facilité d'obtenir d'autres fonds jusqu'à concurrence de \$800,000 pour son fonds de roulement.

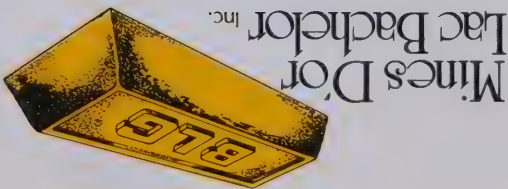
total par actions.  
l'absence de dette résultant d'un financement

élevé des autres instruments de crédit, est  
taux d'intérêt bancaires courants et du coût  
compagnie, et ce particulièrement au vu des  
dispositions de financement de votre

Une caractéristique à souligner dans les  
d'investissement ont été commandés et leur coût  
est dans les limites des estimations déjà faites.

Le coût total des préparatifs de production a  
été estimé à \$9,2 millions, y compris une  
allocation de prévoyance de 10% en-dessus des  
estimations de coût prévues. Les dépenses en  
immobilisations jusqu'à l'achèvement, y compris  
l'allocation de prévoyance de 10%, sont  
d'environ \$5,0 millions. Les principaux articles

L'usine actuellement en construction au Lac Bachelor, Canton Lesueur au Québec, devrait être achevée au cours du dernier trimestre de 1981. Les installations de surface comprennent une usine de broyage et un atelier de traitement (y compris le broyage primaire et secondaire en circuit fermé, des installations d'épaississement et d'agitation et un circuit conventionnel de cyanuration) capables de traiter 500 tonnes par journée de 24 heures, une section d'analyse et de raffinage, un nouveau bâtiment pour le chevallement du puits de 100 pieds, un treuil et un compresseur, un entrepôt et un aménagement







**Mines Dor**  
Inc.

#### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Côme Carboneau, Toronto, Ontario  
Directeur de mine  
Jean-Pierre Chateau, Montréal, Québec  
Professeur agrégé  
H. D. Lee Snelling, Ottawa, Ontario  
Conseiller en administration  
Denis Arcand, Montréal, Québec  
Courtier en valeurs  
Michel Brunet, St. Dorothée, Québec  
Avocat

#### DIRECTEURS

Côme Carboneau, — Président du Conseil  
Jean-Pierre Chateau — Président et chef  
de la direction  
Orville A. Seeber — Vice-président  
Michel Brunet — Secrétaire  
W. Kenneth Sandham C.A. — Trésorier

#### PERSONNEL TECHNIQUE

Percy J. McCarthy, Ing. Minier — Directeur des Mines  
J. B. Anderson, Ing. C. — Conseiller du projet  
J. M. Arseneault — Directeur de la mine  
Yvan Tanguay — Ingénieur en chef

#### SIÈGE SOCIAL

Suite 1203  
Edifice I.B.M.  
5 Place Ville Marie  
Montréal, Québec  
H3B 2H1  
Tél: (514) 878-3661

#### BUREAU DE LA MINE

Desmaraisville, Québec  
J0Y 1H0

#### TITRE INSCRIT SUR LES BOURSES SUIVANTS

La Bourse de Montréal  
La Bourse de Toronto  
Symbole boursier  
"BLG"

#### REGISTRARE ET AGENT DE TRANSFERT

La Compagnie National Trust Limitée  
1350 rue Sherbrooke ouest  
Montréal, Québec  
H3C 1J1  
21 King Street East  
Toronto, Ontario  
M5C 1B3

#### AVOCATS

Doheny, Mackenzie,  
Givakes, Gervais & LeMoyné  
Montréal, Québec

Fasken & Calvin  
Toronto, Ontario

#### BANQUIERS

Banque Toronto Dominion  
Succursale St-Jacques et McGill  
Montréal, Québec

#### VÉRIFICATEURS

Coopers & Lybrand  
Comptables agréés  
Montréal, Québec



Vue prise en mai 1981 illustrant la disposition générale de l'usine au site de la mine du lac Bachelor, Canton de Lesueur, Québec. De gauche à droite: le bâtiment des silos à minéral et à résidus avec les systèmes de transport du minéral y adossés; le nouveau chevalement du puits de 100 pieds; au centre en haut: le bâtiment principal de l'usine avec la structure métallique des sections de la trémie et du broyage de boulets; réservoirs à solutions; au centre: le bâtiment de 95 par 50 pieds abritant le treuil et le compresseurs; au centre en bas: le réservoir d'eau de 95 000 gallons.

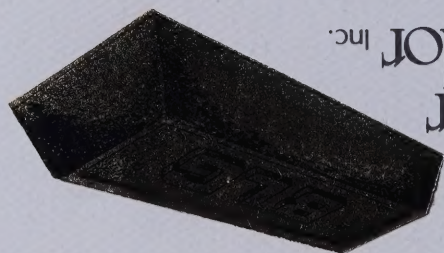
## SOMMAIRE

Conseil d'administration et directeurs	2
Impression générale de la compagnie	2
Rapport des administrateurs	3-12
Carte situant la Mine d'Or du Lac Bachelor	4
Coupe verticale et réserves de minéral	8-9
Direction et personnel	13
Etats financiers et rapport des vérificateurs aux actionnaires	14-17
Graphique du prix de l'or de 1978 à 1980	18





Rapport Annuel 1981



Mines D'or  
Lac Bachelor Inc.